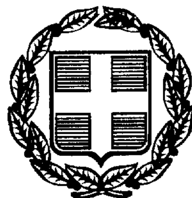




ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

ΤΕΥΧΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ **Αρ. Φύλλου 40**

27 Ιανουαρίου 1999

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΥΠΟΥΡΓΙΚΕΣ ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΓΚΡΙΣΕΙΣ

ΥΠΟΥΡΓΙΚΕΣ ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΓΚΡΙΣΕΙΣ

(1)

ΑΠΟΦΑΣΗ ΑΡΙΘ. 18

Μέθοδοι και διαδικασίες διαπραγμάτευσης μετοχών και ρύθμιση τεχνικής φύσεως θεμάτων για τη σύναψη χρηματιστηριακών συναλλαγών μέσω του Αυτόματου Συστήματος Ηλεκτρονικών Συναλλαγών (ΑΣΗΣ)

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ
(Συνεδρίαση 15-1-99)

Εχοντας υπόψη :

α) Το άρθρο 1 παρ. 5& 7 του ν. 2651/98

β) Το άρθρο 20 παρ. 1 περίπτωση β) του ν. 1806/88 όπως ισχύει

γ) Το άρθρο 22 παρ. 1 του νόμου 1806/88 όπως ισχύει

δ) Το άρθρο 24 του ν. 1806/88 όπως ισχύει

ε) Το άρθρο 17 του ν. 2324/95, αποφασίζει όπως η διαπραγμάτευση μετοχών και η σύναψη χρηματιστηριακών συναλλαγών επί των μετοχών αυτών διενεργείται στο Αυτόματο Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών (εφεξής ΑΣΗΣ) σύμφωνα με τις ακόλουθες πέντε μεθόδους και τεχνικές διαδικασίες :

Ι. Μέθοδος 1: Αυτόματη και συνεχής κατάρτιση συναλλαγών

α) Τα μέλη έχουν τη δυνατότητα συνεχούς διαβίβασης εντολών στο σύστημα συναλλαγών εντός εξωγενώς από τεχνική άποψη προσδιοριζόμενης περιόδου, εφεξής περίοδος Τ1 (Τ1=10.45-13.30). Οι συναλλαγές συνάπτονται αυτόματα από το σύστημα σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή εντός της περιόδου Τ1, εφόσον ικανοποιείται το κριτήριο ταύτισης αντίθετων εντολών.

Κάθε νεοεισαγόμενη εντολή αποκτά σήμανση χρόνου (time stamp) που αντιστοιχεί στην ώρα εισαγωγής της στο κεντρικό σύστημα. Οι πληροφορίες που πρέπει να καταχωρούνται από τα μέλη για την εισαγωγή μίας εντολής στο σύστημα προσδιορίζονται στο παράρτημα.

Στο σύστημα συναλλαγών διαμορφώνεται καθόλη την διάρκεια της περιόδου Τ1 κεντρικό βιβλίο -αρχείο- κύριων εντολών round lot όπου εμφανίζονται σε κάθε χρονική στιγμή οι ανεκτέλεστες εντολές (εφεξής υφιστάμενες) και κατατάσσονται σε ξεχωριστή σειρά μεταξύ αγορών και πωλήσεων με κριτήρια (εφεξής κριτήρια κατάταξης):

i) την τιμή τους,

ii) για εντολές που έχουν την ίδια τιμή, η κατάταξη γίνεται με τον χρόνο εισαγωγής τους, δηλαδή προηγούνται οι εντολές που εισήχθησαν στο σύστημα νωρίτερα.

Στο κεντρικό βιβλίο κύριων εντολών είναι καταχωρημένες σε κατάταξη όλες οι υφιστάμενες εντολές που αφορούν αριθμό τεμαχίων (όγκο μετοχών για συναλλαγή) ο οποίος είναι ακέραιο πολλαπλάσιο της ελάχιστης μονάδας διαπραγμάτευσης.

Στο σύστημα συναλλαγών διαμορφώνεται καθόλη την διάρκεια της περιόδου Τ1 δευτερεύων βιβλίο υπολοίπων ("ρετάλια") odd lot όπου εμφανίζονται σε κάθε χρονική στιγμή οι ανεκτέλεστες εντολές που αφορούν αριθμό τεμαχίων (όγκο μετοχών για συναλλαγή) ο οποίος είναι μικρότερος της ελάχιστης μονάδας διαπραγμάτευσης. Οι εντολές αυτές κατατάσσονται σε ξεχωριστή σειρά μεταξύ αγορών και πωλήσεων με τα ίδια κριτήρια (κριτήρια κατάταξης) που αναφέρονται ανωτέρω.

Για κάθε νεοεισαγόμενη εντολή το σύστημα ελέγχει αυτόματα αν ο "αριθμός τεμαχίων" που αφορά η εντολή είναι ακέραιο πολλαπλάσιο της μονάδας διαπραγμάτευσης της συγκεκριμένης μετοχής. Σε περίπτωση που ο "αριθ-

μός τεμαχίων" της εντολής είναι μεγαλύτερος από την μονάδα διαπραγμάτευσης της συγκεκριμένης μετοχής αλλά δεν είναι ακέραιο πολλαπλάσιό της, η εντολή χωρίζεται από το σύστημα σε δύο νεοεισαγόμενες εντολές εκ των οποίων η μία θα έχει "αριθμό τεμαχίων" ακέραιο πολλαπλάσιο της μονάδας διαπραγμάτευσης της συγκεκριμένης μετοχής.

Κάθε νεοεισαγόμενη εντολή κατά την εισαγωγή της στο κεντρικό σύστημα ανάλογα με τον αριθμό τεμαχίων που φέρει (round lot ή odd lot) ελέγχεται αυτόματα αν ικανοποιεί το κριτήριο ταύτισης με αντίθετες υφιστάμενες εντολές που είναι αντίστοιχα είτε στο κεντρικό βιβλίο κύριων εντολών είτε στο δευτερεύον βιβλίο υπολοίπων ("ρετάλια").

β) Κριτήριο Ταύτισης

Κριτήριο ταύτισης αντίθετων εντολών για την μέθοδο 1 (αυτόματης κατάρτισης συναλλαγής) είναι:

Για τις εισαγόμενες εντολές πώλησης: να έχουν μικρότερη ή ίση τιμή από την υψηλότερη τιμή εκ των υφισταμένων εντολών αγοράς.

Για τις εισαγόμενες εντολές αγοράς: να έχουν μεγαλύτερη ή ίση τιμή από την χαμηλότερη τιμή εκ των υφισταμένων εντολών πώλησης.

Οι εισαγόμενες "ελεύθερες" (market) εντολές ικανοποιούν σε κάθε περίπτωση το κριτήριο ταύτισης εφόσον κατά την εισαγωγή τους είναι καταχωρημένες στο βιβλίο εντολών υφιστάμενες αντίθετες εντολές.

Δεν μπορεί να γίνει ταύτιση και κατ' επέκταση συναλλαγή με υπάρχουσα εντολή που βρίσκεται σε χαμηλότερη θέση στην κατάταξη αν δεν ικανοποιηθούν προηγουμένως οι εντολές που βρίσκονται σε ανώτερες θέσεις.

Κάθε νεοεισαγόμενη εντολή:

Σε περίπτωση μη κάλυψης του κριτηρίου ταύτισης καταχωρείται στο βιβλίο εντολών σε θέση που της αντιστοιχεί σύμφωνα με τα κριτήρια κατάταξης. Οι "ελεύθερες" εντολές αν δεν υπάρχει αντίθετη υφιστάμενη εντολή ώστε να ταυτιστούν, ακυρώνονται.

Σε περίπτωση κάλυψης του κριτηρίου ταύτισης με αντίθετη υφιστάμενη εντολή στο σύστημα καταχωρείται συναλλαγή. Η τιμή συναλλαγής προσδιορίζεται πάντα από την τιμή της υφιστάμενης εντολής. Η υφιστάμενη εντολή ταυτόχρονα με την κατάρτιση της συναλλαγής απομακρύνεται από το βιβλίο εντολών.

Σε περίπτωση που το κριτήριο ταύτισης της νεοεισαγόμενης εντολής ικανοποιείται από υφιστάμενες εντολές των οποίων ο αριθμός μετοχών δεν επαρκεί για να καλύψει πλήρως τον αριθμό μετοχών της νεοεισαγόμενης εντολής, το ανεκτέλεστο υπόλοιπο της τελευταίας καταχωρείται στο βιβλίο εντολών σαν υπάρχουσα εντολή σε θέση που της αντιστοιχεί σύμφωνα με τα κριτήρια κατάταξης. Στο σύστημα καταχωρείται η/οι συναλλαγή/ες που προέκυψαν από την μερική ταύτιση της νεοεισαγόμενης εντολής με υφιστάμενες εντολές. Η/Οι υφιστάμενες εντολές που ικανοποίησαν το κριτήριο ταύτισης ταυτόχρονα με την κατάρτιση της συναλλαγής απομακρύνονται από το βιβλίο εντολών. Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο των "ελεύθερων" εντολών που καλύφθηκαν μερικώς καταχωρείται στο βιβλίο εντολών σαν οριακή εντολή με τιμή ίση με την τιμή της τελευταίας συναλλαγής που καταρτίστηκε από την αρχική "ελεύθερη εντολή".

Σε περίπτωση που τα κριτήρια ταύτισης της νεοεισαγόμενης εντολής ικανοποιούνται από περισσότερες από μία υφιστάμενες εντολές, οι υφιστάμενες εντολές ικανοποιούνται κατά την σειρά κατάταξής τους. Εφόσον η τελευταία από τις υφιστάμενες εντολές που ικανοποιούν το κριτήριο ταύτισης δεν εκτελεστεί πλήρως (έχει μεγαλύτερο αριθμό μετοχών) παραμένει στην θέση της στο βιβλίο εντολών με μειωμένο όγκο (αριθμό μετοχών) κατά την ποσότητα που ταυτίσθηκε με την νεοεισαγόμενη εντολή.

γ) Περιορισμοί

Χρόνος καταχώρησης αντίθετων εντολών προσφοράς και ζήτησης του αυτού μέλους του ΧΑΑ

Εάν ένα μέλος έχει εισαγάγει στο σύστημα εντολή για αγορά ή πώληση μετοχών, δεν επιτρέπεται να εισαγάγει αντίθετη εντολή δηλαδή πώληση ή αγορά των αυτών μετοχών στην ίδια τιμή ή, κατά περίπτωση, χωρίς όριο, πριν παρέλθει τουλάχιστον ένα λεπτό από το χρόνο εισαγωγής της πρώτης εντολής, εκτός και να έχει ήδη εκτελεσθεί η πρώτη εντολή.

Tick size (Βήμα μεταβολής τιμών)

Εφόσον η τιμή κλεισίματος μίας μετοχής κατά την προηγούμενη συνεδρίαση είναι μεγαλύτερη ίση των 1000 δρχ. τα μέλη πρέπει να διαβιβάζουν στο σύστημα εντολές για την μετοχή αυτή των οποίων η τιμή θα πρέπει να είναι ακέραιο πολλαπλάσιο των 5 δρχ. Εξαίρεση επιτρέπεται μόνο για εντολές που αφορούν τις ακραίες τιμές των άνω και κάτω ορίων της συνεδρίασης. Ο περιορισμός αυτός ισχύει για κάθε εντολή που διοχετεύεται στο σύστημα ανεξάρτητα από την μέθοδο διαπραγμάτευσης.

Τιμές συναλλαγών στο δευτερεύων βιβλίο υπολοίπων "ρετάλια" (odd lot)

Η τιμή των συναλλαγών που καταρτίζονται με ταύτιση εντολών στις οποίες ο "αριθμός τεμαχίων" δεν είναι ακέραιο πολλαπλάσιο της μονάδας διαπραγμάτευσης της συγκεκριμένης μετοχής, δεν τροποποιεί τις εμφανιζόμενες στο ΑΣΗΣ πληροφορίες για την ελάχιστη - μέγιστη τιμή και την τιμή τελευταίας πράξης και κατ' επέκταση τις δημοσιευόμενες στο Η.Δ.Τ. αντίστοιχες τιμές.

ΙΙ. Μέθοδος 2: Αυτόματη και στιγμιαία κατάρτιση συναλλαγών(call auction)

α) Τα μέλη έχουν τη δυνατότητα συνεχούς διαβίβασης εντολών στο σύστημα συναλλαγών εντός εξωγενώς από τεχνική άποψη προσδιοριζόμενης περιόδου, εφεξής περίοδος Τ2, (Τ2 = 10.15-10.45). Οι συναλλαγές συνάπτονται αυτόματα από το σύστημα σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή Τσ2 στο τέλος της περιόδου Τ2, σύμφωνα με το κριτήριο ταύτισης των εντολών στην υπολογιζόμενη "τιμή ανοίγματος".

Κάθε νεοεισαγόμενη εντολή αποκτά σήμανση χρόνου που αντιστοιχεί στην ώρα εισαγωγής της στο κεντρικό σύστημα. Οι πληροφορίες που πρέπει να καταχωρούνται από τα μέλη για την διαβίβαση μίας εντολής στο σύστημα προσδιορίζονται στο παράρτημα.

Στο σύστημα συναλλαγών διαμορφώνεται καθόλη τη διάρκεια της περιόδου Τ2 κεντρικό βιβλίο -αρχείο- κύριων εντολών όπου εμφανίζονται όλες οι εντολές που καταχωρήθηκαν από τα μέλη στην περίοδο Τ2 (εφεξής υφιστάμενες) και κατατάσσονται σε ξεχωριστή σειρά μεταξύ αγορών και πωλήσεων με κριτήρια (κριτήρια κατάταξης):

i) την τιμή τους. Για μεν τις εντολές αγοράς η κατάταξη είναι φθίνουσα, δηλαδή προηγούνται οι εντολές με την μεγαλύτερη τιμή, για δε τις εντολές πώλησης η κατάταξη είναι αύξουσα, δηλαδή προηγούνται οι εντολές με την μι-

κρότερη τιμή. Οι "ελεύθερες" (market) εντολές κατατάσσονται στην υψηλότερη θέση κάθε σειράς.

ii) για εντολές που έχουν την ίδια τιμή, τον χρόνο εισαγωγής τους (σήμανση χρόνου κατά την εισαγωγή).

Στο κεντρικό βιβλίο κύριων εντολών είναι καταχωρημένες σε κατάταξη όλες οι υφιστάμενες εντολές που αφορούν αριθμό τεμαχίων (όγκο μετοχών για συναλλαγή) ο οποίος είναι ακέραιο πολλαπλάσιο της ελάχιστης μονάδας διαπραγμάτευσης.

Για κάθε νεοεισαγόμενη εντολή το σύστημα ελέγχει αυτόματα αν ο "αριθμός τεμαχίων" που αφορά η εντολή είναι ακέραιο πολλαπλάσιο της μονάδας διαπραγμάτευσης της συγκεκριμένης μετοχής. Σε περίπτωση που ο "αριθμός τεμαχίων" της εντολής είναι μεγαλύτερος από την μονάδα διαπραγμάτευσης της συγκεκριμένης μετοχής αλλά δεν είναι ακέραιο πολλαπλάσιό της, η εντολή χωρίζεται από το σύστημα σε δύο νεοεισαγόμενες εντολές εκ των οποίων η μία θα έχει "αριθμό τεμαχίων" ακέραιο πολλαπλάσιο της μονάδας διαπραγμάτευσης της συγκεκριμένης μετοχής. Νεοεισαγόμενες εντολές με "αριθμό τεμαχίων" μικρότερο της μονάδας διαπραγμάτευσης, που είτε εισάγονται από τα μέλη είτε δημιουργούνται από το σύστημα με την διαδικασία που περιγράφηκε στο προηγούμενο εδάφιο, καταχωρούνται ως ανενεργές στο πρόχειρο βιβλίο του μέλους. Η ενεργοποίηση odd lot εντολών μπορεί να γίνει από το μέλος μόνο κατά την περίοδο Τ1.

Κατά τη χρονική στιγμή Τσ2 ταύτισης των εντολών το σύστημα δεν δέχεται εντολές.

β) Υπολογισμός Τιμής Ανοίγματος

Κάθε τιμή εμφανιζόμενη σε υφιστάμενες εντολές θεωρείται από το σύστημα "υποψήφια τιμή ανοίγματος". Για κάθε "υποψήφια τιμή ανοίγματος" υπολογίζεται από το σύστημα, i) το άθροισμα των προσφερόμενων τεμαχίων, των υφιστάμενων εντολών πώλησης με τιμή μικρότερη ή ίση από τη συγκεκριμένη "υποψήφια τιμή", ii) το άθροισμα των ζητούμενων τεμαχίων των υφιστάμενων εντολών αγοράς που έχουν τιμή μεγαλύτερη ή ίση από τη συγκεκριμένη "υποψήφια τιμή", iii) ο "υποψήφιος όγκος συναλλαγής" που αντιστοιχεί στο μικρότερο από τα αντίστοιχα αθροίσματα i) και ii) ανωτέρω. Ως τιμή ανοίγματος επιλέγεται εκ των "υποψηφίων τιμών ανοίγματος" αυτή με τον μεγαλύτερο "υποψήφιο όγκο συναλλαγής".

Σε περίπτωση που υπάρχουν περισσότερες της μίας "υποψήφιες τιμές ανοίγματος" με τον μεγαλύτερο "υποψήφιο όγκο συναλλαγής" τότε σαν τιμή ανοίγματος επιλέγεται η πλησιέστερη στην τιμή κλεισίματος της προηγούμενης συνεδρίασης.

Στην περίπτωση που υπάρχουν δύο "υποψήφιες τιμές ανοίγματος" της προηγούμενης παραγράφου με ίση απόσταση από το προηγούμενο κλείσιμο τότε σαν τιμή ανοίγματος επιλέγεται η υψηλότερη.

γ) Κριτήριο ταύτισης

Για τις υφιστάμενες εντολές αγοράς, να έχουν τιμή μεγαλύτερη ίση της τιμής ανοίγματος και να έχουν ήδη ταυτιστεί οι εντολές αγοράς που ικανοποιούν το κριτήριο και προηγούνται στην κατάταξη. Για τις υφιστάμενες εντολές πώλησης, να έχουν τιμή μικρότερη ίση από την τιμή ανοίγματος και να έχουν ήδη ταυτιστεί οι εντολές πώλησης που ικανοποιούν το κριτήριο και προηγούνται στην κατάταξη.

Μετά την ολοκλήρωση των συναλλαγών του ανοίγματος (της χρονικής στιγμής Τσ2) οι ανεκτέλεστες εντολές καταχωρούνται από το σύστημα στο βιβλίο εντολών της μεθόδου 1 διατηρώντας την σήμανση χρόνου (time stamp).

Σε περίπτωση που δεν προσδιοριστεί τιμή ανοίγματος για μία μετοχή με την διαδικασία της μεθόδου 2 οι "ελεύθερες" ανεκτέλεστες εντολές της μετοχής αυτής ακυρώνονται από το σύστημα.

Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο των "ελεύθερων" εντολών που καλύφθηκαν μερικώς καταχωρείται στο βιβλίο εντολών της μεθόδου 1 σαν οριακή εντολή με τιμή ίση με την τιμή ανοίγματος.

III. Μέθοδος 3: Εντός κύκλου χειροκίνητες συναλλαγές

α) Δύο μέλη μπορούν να ταυτίζουν εντός κύκλου εντολές προς πώληση και αγορά ισόποσων μετοχών της αυτής κατηγορίας χωρίς να τις καταχωρούν στο σύστημα συναλλαγών (ΑΣΗΣ), εφόσον δηλώνουν εγγράφως στο Χρηματιστήριο την πρόθεσή τους αυτή, και συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

i. η αξία κάθε εντολής (αγοράς ή πώλησης) να είναι ίση ή μεγαλύτερη των εκατό εκατομμυρίων (100.000.000) δραχμών, ή οι μετοχές που προσφέρονται ή ζητούνται να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της εκδότριας εταιρίας.

ii. Οι εντολές να προέρχονται στο μεν ένα σκέλος (αγορά ή πώληση) από ένα μόνον Φυσικό ή Νομικό πρόσωπο (παραγγελέα-πελάτη ή από ΑΧΕ που ενεργεί για ίδιο λογαριασμό) στο δε άλλο σκέλος (αγορά ή πώληση) για λογαριασμό το πολύ μέχρι τριών Φυσικών ή Νομικών προσώπων (παραγγελέων-πελατών ή και από ΑΧΕ που ενεργεί για ίδιο λογαριασμό). Εννοείται ότι δεν μπορεί να εμφανίζεται το ίδιο νομικό ή φυσικό πρόσωπο σαν αγοραστής και πωλητής.

iii. Η τιμή της υπό κατάρτιση συναλλαγής δεν μπορεί να αποκλίνει από την τιμή τελευταίας πράξης κατά τον χρόνο υποβολής των έγγραφων δηλώσεων από τα Μέλη. Ως τιμή τελευταίας πράξης νοείται η αναγραφόμενη στο ΑΣΗΣ τιμή συναλλαγής που έχει πραγματοποιηθεί σε ακέραιο πολλαπλάσιο της μονάδας διαπραγμάτευσης μέσω των μεθόδων διαπραγμάτευσης 1 & 2. Εξαιρέσεις στην προϋπόθεση αυτή επιτρέπονται σύμφωνα με τα οριζόμενα στις αποφάσεις 71/2.4.96, 126/24/2/98 και 138/18.8.98 Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως εκάστοτε ισχύουν. Σε περίπτωση που δεν έχει πραγματοποιηθεί συναλλαγή στο ΑΣΗΣ μέχρι την χρονική στιγμή της υποβολής της δηλώσεως, ως τιμή τελευταίας πράξης νοείται η τιμή κλεισίματος της προηγούμενης συνεδρίασης.

iv. Κατά τον χρόνο υποβολής της έγγραφης δήλωσης των μελών δεν θα πρέπει να υπάρχει στο αυτόματο σύστημα (ΑΣΗΣ) είτε προσφορά είτε ζήτηση μετοχών ικανή να καταστήσει δυνατή την εκτέλεση εν όλω μίας εκ των προς ταύτιση εντολών.

Η έγγραφη δήλωση θα υποβάλλεται από τα Μέλη στην Επιτροπή Συναλλαγών κατά τη διάρκεια της περιόδου Τ1 (Τ1=10.45-13.30).

Η Επιτροπή Συναλλαγών παραλαμβάνει τις έγγραφες δηλώσεις των μελών, διαπιστώνει αν πληρούνται οι ανωτέρω προϋποθέσεις και παρέχει την άδειά της για την κατάρτιση της συναλλαγής. Οι συναλλαγές που προκύπτουν από την κατά τα άνω ταύτιση εντολών των μελών καταρτίζονται με την καταχώρηση τους στο ΑΣΗΣ από την Επιτροπή Συναλλαγών. Η καταχώρηση μπορεί να γίνεται εντός περιόδου Τ3 που προσδιορίζεται από τεχνική απο-

ψη εξωγενώς (Τ3= 10:46 -13:45). Τα μέλη παρέχουν όλα τα στοιχεία που είναι απαραίτητα για να διαπιστωθεί ότι η συναλλαγή εμπίπτει στους όρους της παρούσας απόφασης και εκτελείται σύμφωνα με αυτήν και τις διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, συμπληρώνοντας όλες τις πληροφορίες που αναφέρονται στο ειδικό έντυπο του ΧΑΑ, το οποίο υπέχει θέση εγγράφου δήλωσης, των μελών. Το έντυπο αυτό υπογράφεται από τους εξουσιοδοτημένους χρηματιστηριακούς εκπροσώπους ή αντικρυστές των συμβαλλομένων μελών.

Η επιτροπή συναλλαγών παίρνει την έγκριση του Προέδρου του ΧΑΑ στις ακόλουθες περιπτώσεις: α) όταν η αξία της υπό κατάρτιση συναλλαγής είναι άνω των 400 εκατ., β) όταν λόγω των συνθηκών της αγοράς δεν είναι εφικτή η αξιολόγηση της προϋπόθεσης iv, χωρίς πρόσβαση σε ειδικά στοιχεία επί των εντολών του ΑΣΗΣ. Η έγκριση αυτή παρέχεται σε περίπτωση κωλύματος του Προέδρου, από τον Αντιπρόεδρο του ΔΣ, σε περίπτωση δε κωλύματος και του Αντιπροέδρου, από τον Γενικό Διευθυντή.

Πληροφορίες για την συναλλαγή αναγράφονται α) σε μήνυμα που αποστέλλεται από την Επιτροπή Συναλλαγών στα μέλη μέσω του ΑΣΗΣ β) στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της ίδιας ημέρας με ένδειξη του τρόπου καταρτίσεώς της (χειροκίνητη συναλλαγή πακέτου).

Η τιμή των συναλλαγών που καταρτίζονται με τη μέθοδο 3 δεν τροποποιεί τις εμφανιζόμενες στο ΑΣΗΣ πληροφορίες για την ελάχιστη - μέγιστη τιμή και την τιμή τελευταίας πράξης και κατ' επέκταση τις δημοσιευόμενες στο Η.Δ.Τ. αντίστοιχες τιμές.

β) Συμβάσεις με συμψηφιστική εγγραφή

Η υπό IIIα μέθοδος διαπραγμάτευσης για την κατάρτιση χειροκίνητων συναλλαγών εφαρμόζεται και στις περιπτώσεις που το ίδιο μέλος εκπροσωπεί τον παραγγελέα-αγοραστή και τον παραγγελέα-πωλητή, σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας για τις συμψηφιστικές εγγραφές (αρθ. 24 Ν.1806/88 όπως ισχύει).

γ) Συναλλαγές με σύμφωνο επαναγοράς

Η υπό IIIα μέθοδος διαπραγμάτευσης για την κατάρτιση χειροκίνητων συναλλαγών εφαρμόζεται και στις περιπτώσεις κατάρτισης συναλλαγών που συνάπτονται σύμφωνα με το Άρθρο 20 του Ν1806/88 όπως ισχύει.

Το κατώτατο όριο της αξίας των συναλλαγών με σύμφωνο επαναγοράς που προβλέπεται στο εδάφιο 3 της περίπτωσης β΄ της παραγράφου 1 του άρθρου 20 του Ν. 1806/1988, όπως προστέθηκε με το Ν. 2324/1995, καθορίζεται, βάσει του εδαφίου 4 της περίπτωσης β΄ της παραγράφου 1 του πιο πάνω άρθρου, σε εκατό εκατομμύρια (100.000.000) δραχμές.

Στις περιπτώσεις αυτές δεν εφαρμόζεται η προϋπόθεση που αναφέρεται στα στοιχεία III α iii & III α iv ανωτέρω και η τιμή συναλλαγής καθορίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Άρθρο 20 του Ν1806/88 όπως ισχύει. Η επιτροπή συναλλαγών ελέγχει την συνδρομή όλων των απαιτούμενων από την κείμενη νομοθεσία προϋποθέσεων πριν επιτρέψει την κατάρτιση συναλλαγών με σύμφωνο επαναγοράς.

IV. Μέθοδος 4: Κατάρτιση συναλλαγών για την επίτευξη διασποράς κατά την εισαγωγή νέων μετοχών

Προκειμένου να μεταβιβασθούν με χρηματιστηριακή συναλλαγή νεοεισαχθείσες στο Χρηματιστήριο μετοχές ανωνύμου εταιρίας, για την αγορά των οποίων εκδηλώθηκε ενδιαφέρον από το επενδυτικό κοινό πριν την εισαγωγή τους στο ΧΑΑ και των οποίων την εισαγωγή ενέκρινε το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου κατά τα οριζόμενα στην περίπτωση 4 (υπό στοιχείο β)) του τμήματος II του άρθρου 3 του Π.Δ. 350/1985 όπως αντικαταστάθηκε από την παράγραφο 5 του άρθρου 1 του ν. 2651/1998, εφαρμόζεται άπαξ, σε χρόνο που ορίζεται με την περί εισαγωγής απόφαση του ΔΣ του ΧΑΑ, η ακόλουθη διαδικασία:

Μετά την απόφαση του Δ.Σ. για την έγκριση της εισαγωγής των μετοχών και πριν την έναρξη της διαπραγμάτευσής τους σύμφωνα με τις μεθόδους 1, 2 και 3, τα μέλη του ΧΑΑ που πρόκειται να συμβληθούν καταθέτουν στο Χρηματιστήριο έγγραφη δήλωση με την οποία αναφέρουν ότι προτίθενται να καταρτίσουν χρηματιστηριακή συναλλαγή για την μεταβίβαση από τους μετόχους ανωνύμων εταιρειών στους επενδυτές, μετοχών που απετέλεσαν αντικείμενο προσφοράς, με ή χωρίς δημόσια εγγραφή, για την εισαγωγή τους στο Χρηματιστήριο.

Η καταχώριση της συναλλαγής στο ΑΣΗΣ γίνεται από την Επιτροπή Συναλλαγών σε τιμή που δεν μπορεί να διαφέρει από την τιμή που προσδιορίστηκε από τον ανάδοχο κατά το στάδιο της εκδήλωσης ενδιαφέροντος από τους επενδυτές.

Το μέλος που διαβιβάζει την εντολή πώλησης ενεργεί για λογαριασμό του πωλητή ή των πωλητών των μετοχών που απετέλεσαν κατά τα άνω αντικείμενο προσφοράς στους επενδυτές. Τα στοιχεία του εντολέα ή των εντολέων αναφέρονται ρητώς στην κατά τα άνω έγγραφη δήλωση που υποβάλλει το μέλος στο Χρηματιστήριο.

Το μέλος που διαβιβάζει την εντολή αγοράς ενεργεί, σύμφωνα με τις οδηγίες του κυρίου αναδόχου, για λογαριασμό των επενδυτών που εξεδήλωσαν ενδιαφέρον να αγοράσουν τις μετοχές και των οποίων τα στοιχεία έχουν υποβληθεί από τον κύριο ανάδοχο και την εκδότρια εταιρία στο Δ.Σ. του ΧΑΑ σε εφαρμογή της περίπτωσης 4 (υπό στοιχείο β)) του τμήματος II του άρθρου 3 του Π.Δ. 350/1985 όπως αντικαταστάθηκε από την παράγραφο 5 του άρθρου 1 του ν. 2651/1998. Τα στοιχεία των αγοραστών παρατίθενται σε αναλυτική κατάσταση που υποβάλλεται στο ΧΑΑ από την εταιρεία και τον ανάδοχο κατά την υποβολή της αίτησης για την έγκριση της διασποράς των προς εισαγωγή μετοχών. Στην περίπτωση αυτή τα πάσης φύσεως στοιχεία και παραστατικά που απαιτούνται για την κατάρτιση της συναλλαγής αυτής μπορεί να εκδίδονται συγκεντρωτικά στο όνομα του κυρίου αναδόχου σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στις οικείες αποφάσεις της επιτροπής κεφαλαιαγοράς.

Στοιχεία για τη συναλλαγή αυτή αναγράφονται α) σε μήνυμα που διαβιβάζεται από την Επιτροπή Συναλλαγών στα μέλη μέσω του ΑΣΗΣ και β) στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της ίδιας ημέρας με ένδειξη του τρόπου καταρτίσεώς της και του λόγου για τον οποίο συνήφθη (χειροκίνητη συναλλαγή πακέτου με σκοπό την μεταβίβαση νεοεισαγμένων μετοχών προς επίτευξη της κατά νόμο διασποράς στο επενδυτικό κοινό).

IV. Μέθοδος 5: Εκποιήσεις

Στο ΧΑΑ γνωστοποιείται η απόφαση του Τμήματος Χρηματιστηρίων Αξιών της Δ/νσης Πιστωτικών & Δημοσιονομικών Υποθέσεων της Γενικής Δ/νσης Οικονομικής Πολιτικής του ΥΠ.ΕΘ.Ο. σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας για την εκποίηση ορισμένου αριθμού

τεμαχίων, συγκεκριμένης κατηγορίας μετοχής με ορισμένο αριθμό αποθετηρίου. Στην απόφαση ορίζεται η ημερομηνία και την ώρα της εκποίησης. Στην ίδια απόφαση ορίζεται η πωλήτρια Α.Χ.Ε. (επιλέγεται από το συγκεκριμένο τμήμα με σειρά προτεραιότητας) και ο χρηματιστηριακός εκπρόσωπος που θα εκφωνήσει την εκποίηση, καθώς και το ποσοστό απόκλισης από την τιμή κλεισίματος της προς εκποίηση μετοχής την ημέρα της εκποίησης.

Το Χ.Α.Α. παραλαμβάνοντας την ανωτέρω απόφαση φροντίζει: α) να ενημερώσει τον Σ.ΜΕ.Χ.Α. ο οποίος με την σειρά του ενημερώνει τα μέλη του, β) να ανακοινώσει μέσω των τερματικών των μελών τα στοιχεία της εκποίησης την ημέρα της εκποίησης πριν τις 10:45.

Στις 13:30, την ημέρα της εκποίησης, ο Επόπτης ανακοινώνει στα μέλη την εκποίηση, η οποία πραγματοποιείται από τον χρηματιστηριακό εκπρόσωπο που έχει ορισθεί, με εκφώνηση διαφόρων τιμών και τεμαχίων εντός των ορίων που έχει εξουσιοδοτηθεί.

Η Επιτροπή Συναλλαγών συμπληρώνει έγγραφη εντολή εκποίησης καταγράφοντας τα στοιχεία των συμβαλλομένων και των συναλλαγών, ελέγχει την ορθότητα της διαδικασίας εκποίησης των μετοχών και εγκρίνει τις συναλλαγές. Τα συμβαλλόμενα μέλη συνυπογράφουν την έγγραφη εντολή.

Η επιτροπή συναλλαγών καταχωρεί τις συναλλαγές που προκύπτουν από την εκποίηση στο Α.Σ.Η.Σ. εντός χρονικής περιόδου Τ4 (Τ4 =1:30-14:15) και μεριμνά για την αποστολή σχετικού μηνύματος προς τα τερματικά των ΑΧΕ.

Πραγματοποιείται έλεγχος ορθής καταχώρησης της συναλλαγής στο Α.Σ.Η.Σ. και υπογραφή σχετικού παραστατικού από την Επιτροπή Συναλλαγών.

Αποστέλλονται αντίγραφα της έγγραφης εντολής στο ΥΠ.ΕΘ.Ο., στο Τμήμα Διάχυσης Πληροφόρησης (Τ.Δ.Π.), στο Τμήμα Ελέγχου Διεξαγωγής Συναλλαγών (Τ.Ε.ΔΙ.Σ.) και στον Πρόεδρο του Χ.Α.Α.

VI. Γενικοί όροι

Όλες οι εισηγμένες μετοχές και τα δικαιώματα διαπραγματεύονται στις συνεδριάσεις του ΧΑΑ με την μέθοδο 1 & 3 κατά την περίοδο Τ1 = 10.45-13.30 με την μέθοδο 2 κατά την περίοδο Τ2 = 10.15-10.45.

Οι ανωτέρω χρονικές περίοδοι Τ1, Τ2, Τ3 μπορούν σε έκτακτες περιπτώσεις, όταν συντρέχουν ειδικοί λόγοι, όπως ιδίως τεχνικά προβλήματα στο ΑΣΗΣ, απειλές τρομοκρατικών ενεργειών κλπ. να τροποποιούνται, με απόφαση του Προέδρου του Δ.Σ.

Η απόφαση λαμβάνεται σε περίπτωση κωλύματος του Προέδρου, από τον Αντιπρόεδρο του ΔΣ, σε περίπτωση δε κωλύματος και του Αντιπροέδρου, από τον Γενικό Διευθυντή.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Περιεχόμενο εντολών

Κάθε εντολή που διαβιβάζεται από τα μέλη στο σύστημα συναλλαγών με σκοπό την διαπραγμάτευση στις μεθόδους 1 & 2 περιλαμβάνει τις εξής πληροφορίες:

1. Αγορά ή πώληση. Γίνεται με το σύμβολο Α ή Π η διάκριση των εντολών αγοράς από αυτές των πωλήσεων.

2. Σύμβολο μετοχής. Προσδιορίζεται η μετοχή στην οποία αναφέρεται η εντολή. Κάθε εισηγμένη μετοχή στο σύστημα αντιπροσωπεύεται από μία κωδικοποιημένη ονομασία πέντε χαρακτήρων που καλείται σύμβολο μετοχής. Το σύμβολο αυτό χρησιμοποιείται από το σύστημα σαν ταυτότητα της μετοχής. Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο σύστημα κάθε νέας κατηγορίας μετοχής ή δικαιώματος προσδιορίζεται από το τμήμα παρακολούθησης εταιρειών η "ταυτότητά" της. Τα νέα σύμβολά ανακοινώνονται στα μέλη τουλάχιστον την προηγούμενη ημέρα από την έναρξη διαπραγμάτευσης μίας νέας κατηγορίας μετοχής ή δικαιώματος. Αλλαγές στα σύμβολα μετοχών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης μίας μετοχής δεν επιτρέπονται.

3. Αριθμός τεμαχίων. Προσδιορίζεται ο αριθμός των προσφερόμενων ή ζητούμενων τεμαχίων της συγκεκριμένης μετοχής. Αποδεκτοί είναι μόνο ακέραιοι αριθμοί.

4. Τιμή. Προσδιορίζει την τιμή της εντολής. Για μεν τις εντολές αγοράς ο εντολέας τεκμαίρεται ότι ενδιαφέρεται να πραγματοποιήσει συναλλαγή σε τιμή μικρότερη ίση από την αναγραφόμενη για δε τις εντολές πώλησης ο εντολέας τεκμαίρεται ότι ενδιαφέρεται να πραγματοποιήσει συναλλαγή σε τιμή μεγαλύτερη ίση από την αναγραφόμενη. Εάν δεν συμπληρωθεί το αντίστοιχο πεδίο η εντολή ονομάζεται "ελεύθερη" ή "market" και το σύστημα αυτόματα καταγράφει ότι ο εντολέας ενδιαφέρεται να πραγματοποιήσει συναλλαγή σε οποιαδήποτε τιμή υπάρξει ταύτιση με αντίθετη υφιστάμενη εντολή.

5. Διάρκεια. Υποστηρίζονται από το σύστημα δύο:

Εντολή ημέρας η οποία διαρκεί μόνο για την τρέχουσα συνεδρίαση, και

Εντολή διαρκείας.

6. Ημερομηνία λήξης. Οι εντολές διαρκείας είναι δύο ειδών:

Χωρίς ημερομηνία λήξης, οπότε το πεδίο παραμένει κενό

Με ημερομηνία λήξης, οπότε γίνεται εισαγωγή ημέρας και μήνα.

Μέχρι και ένα έτος έως την λήξη της εντολής.

Εάν η τιμή μίας εντολής διαρκείας με την πάροδο των συνεδριάσεων βρεθεί εκτός των ορίων της επιτρεπόμενης ημερήσιας διακύμανσης της μετοχής, η εντολή καθίσταται ανενεργή. (Μεταφέρεται στο πρόχειρο βιβλίο)

7. Κωδικός πελάτη. Προσδιορίζεται μέσω ενός αλφαριθμητικού 6ψήφιου κωδικού η ταυτότητα του εντολέα-πελάτη του μέλους. Ο κωδικός αυτός είναι υποχρεωτικός και χρησιμοποιείται για την εκκαθάριση των συναλλαγών.

8. Σχόλια. Χώρος για προαιρετική χρήση από το μέλος.

9. Αποστολή στο πρόχειρο. Προσδιορίζει αν η εντολή διαβιβάζεται στο βιβλίο εντολών και συνεπώς θα συμμετέχει στην διαδικασία ταύτισης εντολών ή θα καταχωρηθεί στο σύστημα ως ανενεργή. Στην δεύτερη περίπτωση υπάρχει η δυνατότητα ενεργοποίησης της εντολής σε μεταγενέστερη χρονική στιγμή. Οι ανενεργές εντολές παίρνουν σήμανση χρόνου (time stamp) μόλις ενεργοποιηθούν.

10. ΣΤΟΠ. Δήλωση εάν η εντολή είναι τύπου ΣΤΟΠ ή όχι. Οι ΣΤΟΠ εντολές παραμένουν στο σύστημα ανενεργές μέχρι να ικανοποιηθεί το κριτήριο ενεργοποίησής τους. Για τις εντολές αγοράς το κριτήριο ενεργοποιείται όταν γίνει στο σύστημα πράξη σε τιμή ίση ή ανώτερη από την ΣΤΟΠ τιμή. Για τις εντολές πώλησης το κριτήριο ενεργοποιείται όταν γίνει στο σύστημα πράξη σε τιμή ίση ή κατώτερη από την ΣΤΟΠ τιμή.

11. Πελάτης ή εταιρία. Προσδιορίζει αν η εντολή γίνεται για λογαριασμό πελάτη ή για λογαριασμό του μέλους

Διορθώσεις-Μεταβολές εντολών

Επιτρέπεται αλλαγή στις πληροφορίες 7,8 των εντολών που έχουν ήδη διαβιβαστεί στο σύστημα από το μέλος. Οι αλλαγές αυτές αφορούν μόνο το τυχόν ανεκτέλεστο υπόλοιπο της εντολής.

Η με αριθμό 5 απόφαση της συνεδρίασης 3/25-1'-96 του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών "Μεταβίβαση πακέτου μετοχών του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών ΑΕ" (ΦΕΚ 252/Β/11-4-96) παύει να ισχύει.

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως

Αθήνα 15 Ιανουαρίου 1999

Ο Πρόεδρος

ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΚΟΥΝΙΑΚΗΣ

(2)

ΑΠΟΦΑΣΗ ΑΡΙΘ. 19

Υποχρεώσεις εισηγμένων εταιριών σε περιπτώσεις συγχωνεύσεων- εξαγορών - αλλαγής της κύριας δραστηριότητας - απόσχισης κλάδου.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ
(Συνεδρίαση 15-1-99)

Έχοντας υπόψη :

α) το άρθρο 2 του Π.Δ. 350/1985

β) το άρθρο 1 παρ. 7 του Ν. 2651/1998

γ)το στοιχείο γ) της περιπτώσεως 4 του τμήματος ΙΙ του άρθρου 3 του ΠΔ 350/1985 όπως αντικαταστάθηκε με το άρθρο 1 παρ. 5 του Ν. 2651/1998

δ) το άρθρο 10 παρ. 1 του ΠΔ 350/1985

ε) την ανάγκη ενίσχυσης της διαφάνειας και της ομαλής λειτουργίας της χρηματιστηριακής αγοράς, αποφασίζει:

Α. Σε περίπτωση αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου εταιρίας της οποίας οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών με σκοπό την συγχώνευση με απορρόφηση άλλης εταιρίας, της οποίας οι μετοχές δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο, πρέπει, για την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου και την εισαγωγή των νέων μετοχών στο Χ.Α.Α., να πληρούνται οι ακόλουθες προυποθέσεις :

1. Το ενημερωτικό δελτίο που εκδίδεται για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των μετοχών που προέρχονται από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Π.Δ. 348/1985, πρέπει να περιλαμβάνει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των συγχωνευόμενων εταιριών, τουλάχιστον για την τελευταία πριν από την συγχώνευση εταιρική χρήση, ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή. Στο ενημερωτικό δελτίο πρέπει επίσης να εκτίθενται συνοπτικά οι μέθοδοι αποτίμησης των συγχωνευομένων εταιριών, τα αποτελέσματά τους καθώς και ο τρόπος με βάση τον οποίο προσδιορίστηκε η σχέση ανταλλαγής των μετοχών

2. Η διασπορά στο κοινό των μετοχών της απορροφώσας εταιρίας πρέπει να είναι επαρκής, κατά τις διατάξεις του άρθρου 1 παρ. 5 του Ν. 2651/1998, σε σχέση με το σύνολο των μετοχών της αυτής κατηγορίας, μετά τη συγχώνευση.

3. Η απορροφώμενη εταιρία πρέπει να έχει ελεγχθεί φορολογικά από την αρμόδια Δ.Ο.Υ. για τις ανέλεγκτες χρήσεις. Αν δεν εδρεύει στην Ελλάδα, ο απαιτούμενος έλεγχος διενεργείται από αναγνωρισμένο ελεγκτικό και λογιστικό οίκο διεθνούς κύρους, ο οποίος συντάσσει ειδική έκθεση για τις τυχόν φορολογικές υποχρεώσεις της. Φορολογικός κατά τα άνω έλεγχος της απορροφώμενης εταιρίας πρέπει να διενεργείται και όταν για την απορρόφηση δεν απαιτείται αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εφόσον η καθαρή θέση της απορροφώμενης υπερβαίνει το 5% της καθαρής θέσης της απορροφώσας. Τα πορίσματα των ελέγχων που προβλέπονται στα προηγούμενα εδάφια περιλαμβάνονται υποχρεωτικά στο ενημερωτικό δελτίο

Ειδικώς για τις περιπτώσεις κατά τις οποίες οι απαραίτητες για τη συγχώνευση διαδικασίες είναι σε εξέλιξη και έχουν ήδη ληφθεί, κατά την έναρξη ισχύος της παρούσας, οι απαιτούμενες από το νόμο σχετικές αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των συγχωνευομένων εταιριών, ο φορολογικός έλεγχος μπορεί να ολοκληρωθεί εντός εξαμήνου από τη συγχώνευση, τα δε αποτελέσματά του γνωστοποιούνται με ειδικό πληροφοριακό σημείωμα στο Χρηματιστήριο και τίθενται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού.

4. Αν η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της απορροφώσας εταιρίας υπερβαίνει το 100% του υφισταμένου μετοχικού της κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α.Α. λαμβάνει επιπλέον υπόψη, για την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου και την εισαγωγή των νέων μετοχών προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο, και την περιουσιακή διάρθρωση της απορροφώσας εταιρίας όπως αυτή προκύπτει μετά τη συγχώνευση, κατά τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις για την εισαγωγή μετοχών στην Κύρια και στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α.Α.

Β. Σε περίπτωση αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου εταιρίας της οποίας οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο με σκοπό την συγχώνευση με απορρόφηση άλλης εταιρίας, της οποίας οι μετοχές είναι επίσης εισηγμένες, πρέπει να πληρούνται, για την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου και την εισαγωγή των νέων μετοχών στο Χ.Α.Α, οι υπό στοιχεία Α.1 και Α.2 προυποθέσεις.

Γ. Σε περίπτωση αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου εταιρίας της οποίας οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο με σκοπό την εξαγορά για την απόκτηση του ελέγχου άλλης εταιρίας, της οποίας οι μετοχές δεν είναι εισηγμένες, το ενημερωτικό δελτίο που υποβάλλεται προς έγκριση στο Χρηματιστήριο πρέπει να περιλαμβάνει πλήρη παρουσίαση της εξαγοραζόμενης εταιρίας με ιδιαίτερη έμφαση στην κύρια δραστηριότητά της, τη χρηματοοικονομική της θέση, τις προοπτικές της καθώς και τις επιπτώσεις που θα έχει η εξαγορά στην οικονομική κατάσταση της εισηγμένης εταιρίας.

Στο ενημερωτικό δελτίο πρέπει επίσης να αναφέρεται το τίμημα εξαγοράς και τα κριτήρια βάσει των οποίων το τίμημα καθορίσθηκε. Ιδιαίτερα, αν οι δύο εταιρίες έχουν κοινή μετοχική βάση (τους ίδιους κυρίους μετόχους), το Δ.Σ. του Χ.Α.Α., μπορεί να ζητήσει πρόσθετα, κατά την κρίση του, στοιχεία και ιδίως βεβαίωση από ανεξάρτητο ελεγκτικό οίκο ότι το τίμημα εξαγοράς της εταιρίας είναι εύλογο και δίκαιο.

Οι ίδιοι όροι και προϋποθέσεις πρέπει να πληρούνται και στην περίπτωση που η εξαγορά γίνεται από την εισηγμένη εταιρία σε συνεργασία με άλλες εταιρίες του αυτού Ομίλου ή με τον Κύριο Μέτοχό της.

Δ. Σε περίπτωση εξαγοράς, για την απόκτηση του ελέγχου μη εισηγμένης εταιρίας από εισηγμένη, κατά την ο-

ποία το τίμημα εξαγοράς υπερβαίνει το 20% των ιδίων κεφαλαίων της εισηγμένης εταιρίας, η εταιρία αυτή υποχρεούται, μετά την ολοκλήρωση της εξαγοράς, να γνωστοποιήσει στο Δ.Σ. του Χ.Α.Α., με τη μορφή πληροφοριακού σημειώματος, τα ίδια στοιχεία με εκείνα που μνημονεύονται στην περίπτωση Γ της παρούσας. Το πληροφοριακό σημείωμα τίθεται, με ευθύνη της εταιρίας, στη διάθεση του επενδυτικού κοινού προς ενημέρωσή του, χωρίς τούτο να υποκαθιστά τις λοιπές υποχρεώσεις της εταιρίας για πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού σύμφωνα με τις διατάξεις του Π.Δ. 350/1985.

Ε. Σε περίπτωση μεταβολής της κύριας δραστηριότητας εισηγμένης εταιρίας, ανεξάρτητα από το εάν η νέα δραστηριότητα περιλαμβάνεται ή όχι στον καταστατικό της σκοπό, απαιτείται η έγκαιρη υποβολή στο Χρηματιστήριο πληροφοριακού σημειώματος στο οποίο πρέπει να αναφέρεται η νέα κύρια δραστηριότητα της εταιρίας, η διασπορά των μετοχών της, τα οικονομικά της στοιχεία, η περιουσιακή της διάρθρωση, το επενδυτικό της πρόγραμμα, το χρονοδιάγραμμα υλοποίησής του και οι προοπτικές της.

Όταν η μεταβολή της κύριας δραστηριότητας συνδυάζεται με αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας, τα απαιτούμενα στο προηγούμενο εδάφιο στοιχεία πρέπει να περιλαμβάνονται στο ενημερωτικό δελτίο που υποβάλλεται προς έγκριση στο Δ.Σ. του Χ.Α.Α

Εφόσον η νέα δραστηριότητα της εταιρίας προυποθέτει για την άσκησή της την απόκτηση ειδικών διοικητικής ή άλλης φύσεως αδειών ή εντάσσεται σε κλάδους για τους οποίους έχουν θεσπιστεί με αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α.Α. ειδικοί όροι και προϋποθέσεις εισαγωγής στο Χρηματιστήριο, η εξακολούθηση της διαπραγμάτευσης των μετοχών της εταιρίας προϋποθέτει την απόκτηση των αδειών αυτών ή την πλήρωση των ειδικών κατά τα άνω προϋποθέσεων από το χρόνο μεταβολής της κύριας δραστηριότητας. Ο ίδιος κανόνας ισχύει και σε περίπτωση μετατροπής της εταιρίας σε εταιρία Holding και άσκησης των νέων δραστηριοτήτων από θυγατρικές της εταιρίες.

ΣΤ. Σε περίπτωση απόσχισης κλάδου εταιρίας της οποίας οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο και ο οποίος αντιπροσωπεύει το 25% τουλάχιστον του κύκλου εργασιών της κατά την τελευταία απολογιστική χρήση, εφαρμόζονται οι διατάξεις του πρώτου εδαφίου της παραγράφου Ε.

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως

Αθήνα 15 Ιανουαρίου 1999

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΚΟΥΝΙΑΚΗΣ

Αριθμ. Ε.Κ.9325 (3)

Αναστολή εισφοράς των Μελών του Χ.Α.Α. και των εισηγμένων εταιρειών για τη μηχανοργάνωση του Χρηματιστηρίου.

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
(Συνεδρίαση 150/19.1.1999, θέμα 5)

Αφού έλαβε υπόψη:

1. Τις διατάξεις της παραγρ. 4 του άρθρου 31 του Ν. 1806/1988 «για την τροποποίηση της νομοθεσίας για τα χρηματιστήρια και άλλες διατάξεις».

2. Την απόφαση της 12ης/7.6.1994/θέμα 7ο (ΦΕΚ 556 Β) συνεδρίασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την κατανομή εξόδων μηχανοργάνωσης Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών όπως ισχύει.

3. Το υπ' αριθμ. 1248/13.1.1999 έγγραφο του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών ως και το απόσπασμα πρακτικών της από 30.12.1998 συνεδριάσεως του Δ.Σ. του Χ.Α.Α.

4. Το άρθρο 29 Α του Ν. 1558/85 «Κυβέρνηση και Κυβερνητικά Όργανα» όπως ισχύει,

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΟΜΟΦΩΝΑ:

Αναστέλλεται από 1.1.1999 έως 31.12.1999 η υποχρέωση των Μελών του Χ.Α.Α. και των εισηγμένων εταιρειών στο Χ.Α.Α., για καταβολή των εισφορών για τη μηχανοργάνωση του Χρηματιστηρίου, που προβλέπονται στα εδάφια (α) και (β) της απόφασης 12/7.6.1994 /θέμα 7ο (ΦΕΚ 556 Β) του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύει.

Από τις διατάξεις της παρούσας δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Πρόεδρος
ΣΤΑΥΡΟΣ Β. ΘΩΜΑΔΑΚΗΣ

Αριθμ. Ε.Κ. 9324 (4)

Συμπληρωματικά στοιχεία για τα βιβλία και παραστατικά που πρέπει να τηρούν τα Μέλη του Χ.Α.Α.

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
(Συνεδρίαση 150/19.1.1999/θέμα 6)

Αφού έλαβε υπόψη:

1. Τις διατάξεις του άρθρου 27 το υΝ. 1806/1988 «τροποποίηση της νομοθεσίας για τα χρηματιστήρια και άλλες διατάξεις» όπως ισχύει.

2. Την υπ' αριθμ. 6280/Β 508/17.5.1989 απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας για τα βιβλία και παραστατικά που πρέπει να τηρούν τα Μέλη του Χ.Α.Α.

3. Τη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α.Α., όπως διατυπώνεται με το υπ' αριθμ. 2063/19.1.99 έγγραφο του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών ως και το απόσπασμα πρακτικών της από 15.1.1999 συνεδριάσεως του Δ.Σ. του Χ.Α.Α., θέμα 12.

4. Το άρθρο 29 Α του Ν. 1558/85 «Κυβέρνηση και Κυβερνητικά Όργανα» όπως ισχύει.

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΟΜΟΦΩΝΑ

Πέρα των προβλεπομένων στην ως ανωτέρω απόφαση με αριθμό 6280/Β 508/17.5.1989 του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας, στο σώμα του στελέχους και του πρώτου αποκόμματος (πρωτοτύπου) εκάστου πινακιδίου,κατά την παράδοσή του στον εντολέα, επισημειώνονται από εξουσιοδοτημένο στέλεχος της εταιρείας - μέλους του Χ.Α.Α. με μηχανικό ή άλλο μέσο τα στοιχεία (είδος παραστατικού, αύξων αριθμός και ημερομηνία έκδοσης) των παραστατικών που εκδόθηκαν προς απόδειξη της εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του μέλους και του εντολέα που απορρέουν από τη συγκεκριμένη συναλλαγή (αποδείξεις παραλαβής τίτλων και πληρωμής σε περίπτωση εκτέλεσης εντολής πώλησης και αποδείξεις είσπραξης και παράδοσης τίτλων σε περίπτωση εκτέλεσης εντολής αγοράς).

Απο τις διατάξεις της παρούσας δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Πρόεδρος
ΣΤΑΥΡΟΣ Β. ΘΩΜΑΔΑΚΗΣ

Αριθμ. Ε.Κ. 9326 (5)
Συμπληρωματικά στοιχεία για τα βιβλία και παραστατικά που πρέπει να τηρούν τα Μέλη του Χ.Α.Α.

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
(Συνεδρίαση 150/19.1.1999, θέμα 7)

Αφού έλαβε υπόψη:

1. Τις διατάξεις του άρθρου 27 του Ν. 1806/1988 «τροποποίηση της νομοθεσίας για τα χρηματιστήρια και άλλες διατάξεις» όπως ισχύει.

2. Τις υπ' αριθμ. 6280/Β 508/17.5.1989 απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας για τα βιβλία και παραστατικά που πρέπει να τηρούν τα Μέλη του Χ.Α.Α.

3. Τη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α.Α., όπως διατυπώνεται με το υπ' αριθμ. 2063/19.1.99 έγγραφο του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών ως και το απόσπασμα πρακτικών της από 15.1.1999 συνεδριάσεως του Δ.Σ. του Χ.Α.Α., θέμα 13ο.

4. Το άρθρο 29 Α του Ν. 1558/85 «Κυβέρνηση και Κυβερνητικα Όργανα» όπως ισχύει,

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΟΜΟΦΩΝΑ:

Στις περιπτώσεις μεταβίβασης, προς επίτευξη της επαρκούς κατά νόμο διασποράς μετοχών, που εισάγονται για πρώτη φορά στο Χ.Α.Α. και δεν προέρχονται από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με την περίπτωση 4 (υπό στοιχείο β) του τμήματος ΙΙ του άρθρου 3 του Π.Δ. 350/85 όπως αντικαταστάθηκε από την παρ. 5 του άρθρου 1 του Ν. 2651/98, τα προβλεπόμενα από την απόφαση υπ' αριθμ. 6280/Β 508/17.5.89 πάσης φύσεως στοιχεία και παραστατικά που αφορούν τη χρηματιστηριακή συναλλαγή με την οποία διατίθενται οι μετοχές στους επενδυτές που εκδήλωσαν ενδιαφέρον, πριν την εισαγωγή τους στο Χ.Α.Α. μπορούν να εκδίδονται συγκεντρωτικά στο όνομα του Κυρίου Αναδόχου στον οποίο έχουν κατατεθεί, άμεσα ή έμμεσα μέσω των αναδόχων και υποαναδόχων οι αιτήσεις εκδήλωσης ενδιαφέροντος των επενδυτών και να αναγράφουν ως εντολέα αγοράς των μετοχών το όνομα του εν λόγω αναδόχου (αντί του ονόματος του επενδυτή γιαλογαριασμό του οποίου εκτελείται η χρηματιστηριακή συναλλαγή) με τη χρήση ενός ενιαίου κωδικού αριθμού. Ανάλογη θα είναι και η καταχώρηση των συναλλαγών στο Αυτόματο Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών (ΑΣΗΣ).

Ο Κύριος Ανάδοχος στη συνέχεια εκδίδει υπέρ των επενδυτών, είτε απ' ευθείας είτε μέσω των αναδόχων και υποαναδόχων, παραστατικά κατά τα ισχύοντα επί διάθεσης μετοχών σε περιπτώσεις αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου με δημόσια εγγραφή. Μέσω του μέλους του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών που μεσολάβησε για την εκτέλεση της χρηματιστηριακής συναλλαγής, υποβάλλεται εντός της εκάστοτε οριζόμενης προθεσμίας στην Α Ε Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών, αντίγραφο της κατάστασης που έχει υποβάλλει ο κύριος ανάδοχος στο ΔΣ του ΧΑΑ κατά την έγκριση της διασποράς των μετοχών της προς εισαγωγή εταιρείας, με τα πλήρη στοιχεία του κάθε επενδυτή που αποκτά μετοχές με την ανωτέρω διαδικασία».

Από τις διατάξεις της παρούσας δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

Η παρούσα να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Πρόεδρος
ΣΤΑΥΡΟΣ Β. ΘΩΜΑΔΑΚΗΣ

ΑΠΟ ΤΟ ΕΘΝΙΚΟ ΤΥΠΟΓΡΑΦΕΙΟ